



### Salkunhoitajan kommentti

Toukokuun agendalla oli USA:n valtion maksukyvyttömyys velkakaton lähestyessä sekä vanha tuttumme eli sitkeä inflaatio. Velkakaton nostosta päästiin pakon edessä sopuun ja tämä ongelma näyttää nyt hoituvan. Korkeana pysyvä inflaatio sen sijaan on vieraanamme pidempään. Nyt inflaatio tulee palkoista ja näkyy sitä kautta palveluiden hinnoissa. Pohjainflaatio laskee tuskastuttavan hitaasti ja EKP:lta odotetaan vielä kahta vartin nostoa kesän aikana. Vielä ei siis ole varaa pitää koronnostoista taukoa, koska inflaatio on yhä kaukana tavoitetasosta. Niinpä korkokäyrät invertoituivat lisää toukokuussa, kun lyhyet korot nousivat pitkiä korkoja enemmän. Euroopan yrityslainoissa oli vilkas kuukausi. Uusia lainaemissioita laskettiin liikkeelle erittäin paljon. Myös suomalaisia yrityksiä oli myös joukon jatkona, mm. Fortum, Stora Enso, TVO ja Terveystalo. Rahasto merkitsi näistä Fortumin ja TVO:n uusia lainoja. Yrityslainojen marginaalit eivät juurikaan reagoineet suureen uusien lainojen tarjontaan.

Riskittömät korot pysyivät toukokuussa lähes ennallaan eikä yrityslainojen korkoeroissa suuria liikkeitä nähty. eQ Euro Investment Grade –rahaston toukokuun tuotto oli kuitenkin +0,39 %, mikä vastaa suurin piirtein yhden kuukauden kuponkituottoa. Rahaston efektiivinen korko kuunvaihteessa oli 5,6 %.

### PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	184,5
Rahasto-osuuden arvo	205,94 (31.05.2023, 1 K)
Salkunhoitaja	Jyri Tanskanen
Vertailuindeksi	ICE BofAML Euro Corporate
Aloituspäivä	11.1.1999
ISIN-koodi	FI0008800610 (1 K)
Bloomberg-koodi	FIDEUBB FH (1 K)
SFDR-luokittelu	Artikla 8
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,65%
Merkintä-/lunastuspalkkio	1,00%/1,00%
Minimimerkintä	500 eur

Sijoitusrahasto eQ Euro Investment Grade on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto. Rahasto sijoittaa pääosin euromääräisiin, yritysten liikkeeseen laskemiin joukkolainoihin, joiden luottoluokitus on vähintään BB+ Standard & Poors'in luottoluokitusasteikolla tai sitä vastaavan kansainvälisen luokituslaitoksen luokitus. Jos sijoitukset eivät ole euromääräisiä, valuuttariski suojataan euroihin. Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on edistää muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Lisäksi edellytetään, että sijoituskohteena olevat yritykset noudattavat hyvää hallintotapaa.

### TUOTTOKEHITYS

	Rahasto	Indeksi
1 kk	0,4 %	0,2 %
3 kk	0,9 %	1,9 %
vuoden alusta	2,3 %	2,5 %
12 kk	-4,7 %	-3,0 %
3 v p.a.	-3,4 %	-2,8 %
perustamisesta lähtien	105,9 %	115,6 %
2022	-17,2 %	-13,9 %
2021	-0,2 %	-1,0 %
2020	2,2 %	2,6 %
2019	6,8 %	6,3 %
2018	-2,5 %	-1,1 %

### KYMMENEN SUURINTA SIJOITUSTA

Laina	Osuus
Dnb Bank Asa 4,625 % 28.2.2033	1,6 %
Tietoevry Oyj 2 % 17.6.2025	1,6 %
Swedbank AB FLT 23.8.2032	1,5 %
Svenska Handelsbanken Ab 3,25% 1.6.2033	1,5 %
Tornator Oyj 1,25 % 14.10.2026	1,5 %
Hsbc Holdings Plc 6,364 % 16.11.2032	1,4 %
Amprion GmbH 3,971 % 22.9.2032	1,4 %
Sydbank A/S 4,75 % 30.9.2025	1,3 %
Societe Generale 5,25 % 6.9.2032	1,3 %
Allianz Se 2,625% 30.04.2040	1,3 %

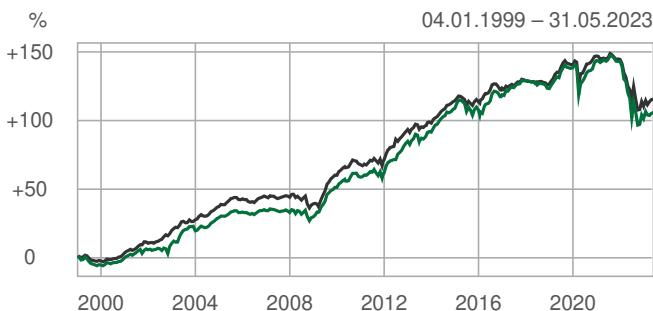
### RISKITUNNUSLUVUT

Korkorisin duraatio	4,3 vuotta
Efektiivinen korko	5,6 %
Keskimääräinen luottoluokitus	BBB

### TOIMIALAJAKAUMA

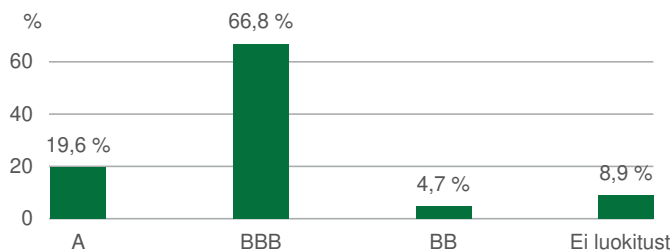
Rahoitus	58,8 %	Ei-sykliset	2,4 %
Yhdyskuntapalvelut	18,5 %	Energia	2,3 %
Sykliset	11,0 %	Teknologia	1,6 %
Telekomm.	5,4 %		

### TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahasto	Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi	5,7 %
Indeksi	Indeksin volatiliiteetti, 1 vuosi	6,1 %
	Tracking error	2,6 %

### LUOTTOLUOKITUSJAKAUMA



### MAAJAKAUMA

Suomi	20,0 %	Alankomaat	8,9 %
Ranska	16,4 %	Britannia	6,1 %
Saksa	10,9 %	Italia	3,6 %
Ruotsi	10,7 %	Australia	3,5 %
Tanska	10,3 %	Yhdysvallat	2,7 %